

Intertemporal Income Shifting in Expectation of Lower Corporate Tax Rates: The Tax Reforms in Central and Eastern Europe *

Boryana Madzharova †

Abstract

This paper examines if firms shift income out of years with high corporate tax rates into years when tax cuts are anticipated. Such intertemporal shifting can be one explanation for the stability of corporate tax revenues in Central and Eastern Europe, despite the major decline in the corporate tax rates and overall narrowing of the tax base starting in the late 90s. Using firm-level panel data for Bulgaria, the Czech Republic, Hungary, Poland, Romania and Slovakia from 1999 to 2005, the estimates indicate that the lower corporate tax rates induced a considerable increase in taxable income. Most of this increase, however, was due to short-term shifting of income to years with lower tax rates leading to non-transitory responses ranging from zero to .151, depending on the specification employed. Splitting the sample by firm size shows that income shifting is an appealing tax saving strategy for small and to a lesser extent medium-sized enterprises, but not for big firms. A further disaggregation by country reveals that the driving country behind the results is Romania.

Keywords: Corporate tax, Income Shifting, Tax reforms, Central and Eastern Europe

JEL Classification: H25; H32; D32

*I wish to thank Libor Dušek, Jan Kmenta, Jan Hanousek, and Štěpán Jurajda for useful comments. Any remaining errors are mine.

†CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Politických veznu 7, 111 21 Prague 1, Czech Republic, e-mail: Boryana.Madzharova@cerge-ei.cz.

Abstrakt

Tento článek zkoumá, zda firmy přesouvají příjmy z roků s vysokými korporátními daňovými sazbami do roků, kdy je očekáváno snižování daní. Takové intertemporální přesuny mohou vysvětlit stabilitu příjmů z korporátních daní ve střední a východní Evropě, navzdory značnému poklesu korporátních daňových sazeb a celkovému zúžení daňové základny, které začaly na konci devadesátých let. Odhady využívají panelová data na úrovni firem z Bulharska, České republiky, Maďarska, Polska, Rumunska a Slovenska od roku 1999 do roku 2005 a naznačují, že nižší korporátní daňové sazby vedly k značnému navýšení zdanitelných příjmů. Většina z tohoto nárůstu byla však dána krátkodobými přesuny příjmů do roků s nižšími sazbami, což vedlo k nepřechodným odezvám v rozmezí od nuly do .151, v závislosti na užití specifikaci. Rozdělení vzorku podle velikosti firem ukazuje, že přesun příjmů je přitažlivým způsobem pro daňové úspory u malých a v menší míře středně velkých firem, ne ale u velkých firem. Další disagregace výsledků podle zemí ukazuje, že tyto výsledky jsou dány Rumunskem.